

Securing Economic Renewal Government
Publications

A Summary of Principles and Progress


February 18, 1987

CAI
FNI
-87576

GOV
DOC.

3 1761 11555261 4

Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Preface

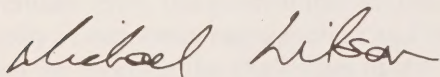
CAI
FNI
-87576

In November 1984, the Government of Canada published *An Agenda for Economic Renewal*, a document that set out the government's course for restoring health to the flagging Canadian economy.

The Agenda addressed the vital economic challenges facing a nation that must make its way in a world growing more competitive by the day. It stressed the need to encourage private sector initiative, the need to make the government less obstructive and more efficient, and the imperative of restoring good fiscal management.

Much has been accomplished. The Agenda laid out a set of principles for economic management, and we have put those principles into practice. It was an agenda for action, and we have taken action.

This booklet provides a brief review of the actions the government has taken and reports on the progress that has been made in meeting the challenges we laid out.



The Honourable Michael H. Wilson
Minister of Finance



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

Overview

By September of 1984, when the present government came into office, the need for economic renewal was pressing. The unemployment rate was almost 12 per cent. Private sector confidence was low. The investment environment was unstable.

Fifteen straight years of budget deficits had swollen the national debt to \$200 billion – a burden of almost \$23,000 on every Canadian household.

Government involvement in the country's affairs had become pervasive. Layers of regulation – compounded by a bewildering array of subsidies, grants and tax preferences – distorted investment decisions and business practices.

Economic performance was disappointing. Although the economy was growing again, the effects of the recession were still dragging on. Interest rates were far too high, inhibiting investment and consumer demand. The rapid increase in public debt made Canada's future economic prospects increasingly uncertain. These trends had to be reversed.

In November 1984, the government set out its philosophy of economic management and its blueprint for meeting the challenges in *An Agenda for Economic Renewal*.

Quite clearly, restoring fiscal responsibility was the starting point, and the government set itself the task of getting its fiscal house in

order. Fiscal responsibility meant reducing the deficit and slowing the growth of the national debt. The government had to restrain its spending and learn to manage its affairs more efficiently. The size of government needed to be reduced.

But economic renewal meant much more. It meant reorienting the role of government so that it provided a better framework for growth and job creation, was less of an obstacle to change and innovation and contributed to improving Canada's competitive position.

It meant adopting policies that help small business, that foster entrepreneurship and risk-taking, promote innovation and create a positive climate for the birth and expansion of new enterprises.

It meant making the Canadian economy more dynamic, more flexible and more competitive in world markets.

It did not mean cutting government spending just for the sake of cutting, but rather concentrating our efforts on doing a better job of what government should be doing, and letting the private sector do what it does best: create jobs for Canadians.

Yet for the new policies to succeed, they had to be fair and consistent with the basic sense of compassion, tolerance and justice that is characteristic of Canadian society.

Those were the challenges. Here is what has been achieved.

The Record of Action

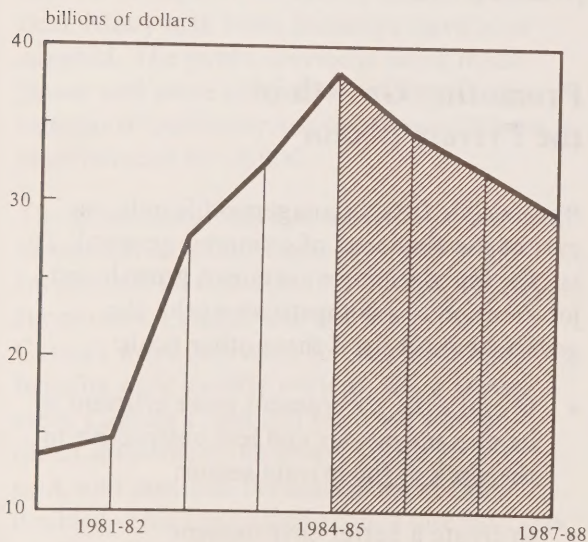
Improving the Fiscal Situation

Continued progress in improving Canada's economy depends on keeping to a fiscally responsible course. Dealing with deficits and debt is, ultimately, about improving the well-being of Canadians. After years of runaway spending, controlling the deficit has become the key to creating durable growth, productive jobs and new opportunities in Canada.

The government has made good progress in delivering on its commitment to fiscal responsibility. For the first time in three decades, the

Chart 1

The Deficit in the 80s



Fiscal years end March 31.

deficit will have declined in three consecutive years, from **\$38.3 billion** in 1984-85 to:

\$34.4 billion in 1985-86

\$32.0 billion in 1986-87

\$29.3 billion in 1987-88 (projected)

Most of this improvement has come about through controlling government spending. Over the three years ending in 1987-88, expenditures on government programs – the money spent on everything but public debt charges – will grow on average only **2.8 per cent per year**, down from almost **14 per cent per year** in the previous four years.

The real cost of the government is being cut back. This relative decline in program expenditures accounts for **69 per cent** of the decline in the deficit as a share of gross domestic product (GDP).

Promoting Growth in the Private Sector

Responsible fiscal management is only one part of the challenge of economic renewal. To lay the foundation for sustained growth and job creation in a competitive world, the government set itself three other goals:

- to make the government more efficient in its own operations and less obstructive to the work of the private sector;
- to create a better environment for business;

- to bring about these changes with equity and openness.

The progress made in realizing these goals has contributed significantly to Canada's economic renewal.

Over the past 2 1/2 years the government has undertaken major structural policy initiatives to bring about economic renewal. These are not unrelated initiatives. They are part of the strategy to reinforce the ability of Canadian firms to compete in the global marketplace.

Removing Obstacles to Growth

To get its own house in order, the government set up a Ministerial Task Force on Program Review to improve efficiency and effectiveness. Many task force proposals have been adopted. The public service is being made leaner and more efficient. By 1990-91, the number of public service positions will have been reduced by 15,000.

The government has also actively encouraged foreign investment. Repealing the Foreign Investment Review Act in 1985 and creating Investment Canada told the world that Canada was again open for business. The benefits were quickly evident. After Investment Canada's first full year, net foreign direct investment increased nearly 70 per cent, and portfolio investment more than doubled. This has helped reduce interest rates for Canadians and assisted in job creation.

Business Framework Legislation

In a healthy and vibrant economy, it is the private sector that generates jobs and growth. Small firms are a dynamic element. It is estimated they create eight out of 10 new jobs. But Canadian business must operate in a framework that encourages fair competition. So the government has begun to introduce new business "framework" legislation that will clearly establish a better legal environment for private sector dealings.

Competition Policy: The government achieved broad consensus among public and private sector interests on new legislation to **safeguard competition**. The resulting passage of the new Competition Act in June 1986 provides long-overdue stability.

Intellectual Property: The government has presented amendments to the Patent Act, particularly provisions on the compulsory licensing of new pharmaceutical products, that will **strengthen intellectual property rights** in this sector and result in significant increases in R&D. This will create more high quality jobs for Canadians.

Regulation and the Marketplace

In February 1986, the government began to improve the management of the regulatory process, to discourage unnecessary new regulation.

In November 1986, it tabled comprehensive legislation to reform the regulatory environment and increase competition in all major **transportation** modes – air, rail, marine and trucking. The competitive environment will give Canadians access to efficient transportation services at the lowest possible cost, consistent with the highest standards of safety.

The government moved soon after it took office to reduce the burden of regulation and remove discriminatory taxes on the **energy** sector. It signed the Western Energy Accord with Alberta, Saskatchewan and British Columbia, replacing the National Energy Program with a policy responding to Western Canadian concerns. Many energy taxes and charges were dropped. The government also signed energy accords enabling Newfoundland and Nova Scotia to establish royalties and taxes in their offshore regions as if the resources were on land.

Canada's **financial institutions** are in a special position of trust in maintaining the financial well-being of millions of Canadians. They are also the principal mechanism for channeling the savings of individual Canadians into the productive investment upon which the economy depends. Yet legislation governing parts of the financial industry had not been brought up to date for decades, and rapid changes during this period had been taking place in financial practices throughout the world.

The government's policy statement, tabled in December 1986, set out a fundamental

restructuring of the regulatory framework of the financial industry. Legislation to be introduced this year will enhance the safety of depositors and policyholders through a stronger system of prudential regulation, and a modern and effective supervisory system. It will permit financial institutions to engage in a broader range of activities, enhancing their competitiveness. It will also establish an ownership policy to constrain commercial/financial links.

Privatization

The government has begun selling Crown corporations that are no longer required to meet public policy goals. Privatization can bring increased vigour and efficiency to both the corporation and the economy – and to reinforce the commitment to this process, the Prime Minister has appointed a Minister with special responsibility for privatization.

Eight divestitures have taken place so far, including Pêcheries Canada, Nanasivik Mines, Canadian Arsenal, Canadair and the de Havilland Aircraft Company. More are coming. The sale of Teleglobe Canada, an overseas telecommunications carrier, will be completed soon. The sale of Fishery Products International is in the works.

Privatization gives former Crown corporations access to new sources of funds, making them more competitive. It gives individual Canadians a chance to participate through equity

investment. And it can stimulate the performance of corporations sold. For example, de Havilland now has a backlog of orders and has increased employment in its Toronto and Winnipeg plants.

Science and Technology

In an age of rapid technological change, research and development is vital to Canada's future prosperity. The government is concerned about the relatively small spending by the private sector on R&D. Encouraging enhanced private sector R&D and industrial innovation, which creates jobs, is a special challenge for Canadian science policy.

The government is helping. It has maintained tax incentives equalled by few other industrialized countries, including refundability of R&D tax credits for smaller Canadian R&D firms. It has established an innovative approach to matching public and private sector funding of R&D in our universities, thus providing increased resources for research.

The government is pushing to keep Canada on the frontiers of science. The Canadian Space Plan, adopted in 1986, builds on our demonstrated space science strengths and achievements. The government has also signed a number of cooperative science and technology agreements with the provinces.

In addition to indirect support through the tax system, direct federal expenditures on science

and technology in 1986-87 will amount to about \$4 billion. With expenditures of this magnitude, the government must ensure the funds are directed to the highest R&D priorities.

The Prime Minister will chair a National Advisory Board on Industrial Technology. This body will assess national science and technology goals and policies, and their application to Canada's growth and competitiveness.

Tax Reform

One of the government's priorities is to protect the integrity of the tax system. Many steps have already been taken to this end – through curtailing abuses, closing tax shelters and introducing a minimum personal income tax to ensure that high-income Canadians pay their share of tax.

The next step is tax reform, which will usher in a new era with a fairer, simpler, more effective system.

The government will propose changes based on these objectives:

- Lower income tax rates will allow all Canadians to keep more of their earnings, to spend, save or invest as they choose.
- To broaden the tax base, a wide range of tax preferences, mainly benefiting corpo-

rations and upper-income earners, will be eliminated, reduced or modified.

- In order to lower corporate tax rates to levels competitive to those in other countries, a wide variety of corporate tax write-offs and other preferences have to be removed or extensively reduced. The fundamental strategy is to ensure that profitable corporations pay their fair share of federal corporate income tax.
- Canada's antiquated federal sales tax will be modernized to make it fairer and less discriminatory.
- The refundable sales tax credit will be enhanced to make the personal tax system more socially progressive and the sales tax fairer.

Tax reform will complement and reinforce economic renewal. It will inaugurate a new era of tax fairness permitting the government to rely less on personal income taxes while providing improved benefits for low-income Canadians. It will stimulate investment and keep Canada competitive. It will reinforce overall fiscal stability, giving greater assurance that revenue goals will be met, and met fairly.

Meeting International Challenges

Canadian business faces tough challenges in a world of growing protectionist measures and

threats. Access to world markets cannot be taken for granted. To secure and improve our access, the government is pursuing a two-track trade policy.

In September 1985, the Prime Minister proposed negotiations toward a bilateral trade deal with the United States. These negotiations are now under way. The government is committed to an agreement that is comprehensive in scope and offers clear and tangible benefits for Canada.

Canada was also one of the leading architects of the Uruguay Round of multilateral trade negotiations, which began in October 1986. These negotiations will address several new issues and deal seriously, for the first time, with agricultural trade problems such as the escalating subsidy wars that have hurt Canadian grain producers.

The Regional Dimension

The renewed health of Canada's economy masks a number of regional economic problems, particularly in Atlantic and Western Canada, regions dependent on primary resource sectors. Canada has little influence over resource prices, which are set internationally. The challenge is to cushion the short-term impacts of severely depressed prices, and to help producers adjust to market realities.

Regional Challenges

Disparities in **Atlantic Canada** are exemplified by low levels of earned income and high unemployment rates. To help address the concerns of the region, the government:

- has signed energy agreements with Newfoundland and Nova Scotia, creating a positive environment for oil and gas development;
- has signed Economic and Regional Development Agreements with the Atlantic provinces;
- is providing up to \$1 billion in loan guarantees and low interest rates for certain investments in the region through the Atlantic Enterprise Program;
- is directing an additional \$600 million in federal procurement to the region through the Atlantic Opportunities Program;
- has maintained the federal investment tax credit for Atlantic Canada, and enriched it for Cape Breton;
- will shortly establish an Atlantic Canada Opportunities Agency, to be headquartered in Atlantic Canada, to co-ordinate federal development initiatives in the area.

Western Canada's exposure to sharp fluctuations in resource prices was graphically illustrated in 1986 by developments in energy and grain markets. While the Western Accord created the positive investment climate that brought a record boom in oil and gas activity in 1985, the boom ended with the collapse of world oil prices in 1986. The government moved quickly in April 1986 to make changes to the Petroleum and Gas Revenue Tax, increasing the credit to small producers and setting the tax rate on production from the Suncor and Syncrude synthetic oil plants at zero. When it became apparent that prices would not recover quickly, the government eliminated the PGRT completely, ahead of schedule.

Canada's grain farmers are efficient and highly competitive internationally. Yet they, too, have been challenged by events beyond their control. In 1984 and 1985, assistance was given to producers affected by drought under the Crop Insurance and Special Drought Assistance programs. Grain production rebounded in 1986 to record levels – only to be caught by a sudden escalation of the export subsidy war between the United States and European grain producers.

In response, the government took unprecedented action. With world grain prices falling rapidly, record payments were made under the Western Grain Stabilization Act. To cut farm costs, the government effectively eliminated federal excise taxes on fuels for farm use and froze grain freight rates. Including transportation assistance and the \$1 billion

Special Grains Assistance Program, federal support to Canadian grain farmers for the 1986 crop will total about \$3.5 billion.

The government is committed to seeing that Canadian grain remains competitive in world markets. It will keep exerting pressure at international meetings for an end to the current subsidy war.

Responsiveness to Individual and Social Needs

From the beginning of its mandate, the government has sought to enhance Canada's status as a modern, tolerant and caring nation whose citizens are secure and prosperous. The government is working to increase opportunities for Canadians to participate fully in our society, to encourage initiative and self-reliance, and to direct scarce resources to those most in need.

Barriers to getting into the workforce are particularly unfair because they deprive individuals of the best possible form of income security – a job. Many groups and individuals have been faced with obstacles to equal participation. For this reason, the government has made special efforts to open opportunities to Canadians who face particular problems in finding employment.

To secure meaningful jobs, Canadians must be equipped to cope with rapidly changing labour markets. Under the Canadian Jobs

Strategy, the government has given greater emphasis to on-the-job training, upgrading skills and helping individuals enter the labour force.

For retired Canadians, the key to self-reliance is an adequate pension. The government has made dramatic improvements to the pension system.

Employer-sponsored pension plans in federal jurisdiction must now meet higher standards. More Canadians, including many part-time workers, may join such plans now and they will accumulate better pensions because of improved portability and vesting. New provisions will help ensure that the death of a plan member or the breakdown of a plan member's marriage will not leave the member's spouse in need.

The Canada Pension Plan has been put on a firm financial footing, with a flexible retirement age and improved disability and survivor benefits.

Tax assistance for those who save for retirement mainly through RRSPs is being put on a more equal footing with that available through employer-sponsored pensions. As well, individuals who cannot make their full contributions in any one year may make up the difference at any time during the next seven years.

The government has also made changes to the rules governing registered retirement income

funds. The changes will make RRIFs a more useful retirement income tool.

The measure of a caring society lies in the help it provides to those most in need. The government has improved its social programs accordingly. For instance:

- Recipients of social assistance will have better employment prospects as a result of special **three-year federal-provincial programs** which started last year.
- Low-income families with children are benefiting from **increases in the child tax credit**. Over three years, the credit will go up by 36.5 per cent or \$140 per child, to \$524.
- Four million low-income families and individuals are now receiving **refundable sales tax credits**.
- All widows and widowers aged 60 to 64 who are in need are now eligible for the **spouses' allowance**.
- **Disabled Canadians**, along with **veterans** and their surviving spouses, are now receiving **improved benefits**.
- A new policy has been adopted for settling comprehensive land claims of our Native people, and the **Indian Act** has been amended to **prohibit discrimination against women**.
- A new **Divorce Act** has **simplified** – and made less costly – divorce proceedings for thousands of Canadians. Initiatives are

being taken to ensure that child support, custody and access orders are enforced.

- **A new housing policy** and thoroughly revamped housing programs are targeting financial support to lower-income Canadians.

Social programs must adapt to the evolving needs of Canadians, to changing family relationships and responsibilities. Thus, for example, the government has embarked upon discussions with the provinces to establish a **national child care strategy**. The goal is high-quality, affordable care for our children.

A Record of Progress

The policy actions the government has taken over the last 2 1/2 years have had a positive impact on the economy.

The **results** are impressive evidence that economic renewal is working.

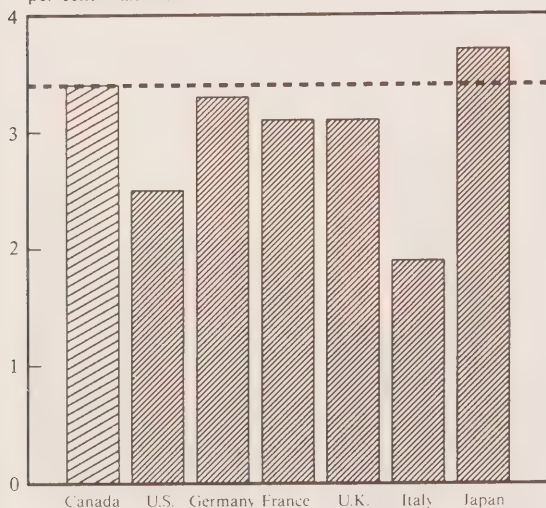
- **Canada's output growth** has averaged 3.2 per cent a year, a pace **unmatched** by any of our major trading partners except Japan.
- **675,000 jobs have been created**. No other major industrialized country in the world has matched our record in creating jobs.
- The **unemployment rate** has dropped two percentage points.

- **Short-term interest rates** are at their lowest levels in nearly a decade.
- **Mortgage rates** are at nine-year lows, substantially reducing monthly mortgage payments for thousands of Canadians.
- **Home-building** by Canadians is at an eight-year high.
- **Consumer confidence is higher** than it has been in years, and has provided a major impetus to growth.

Chart 2

Real Output Growth Since September 1984

per cent - annual rate



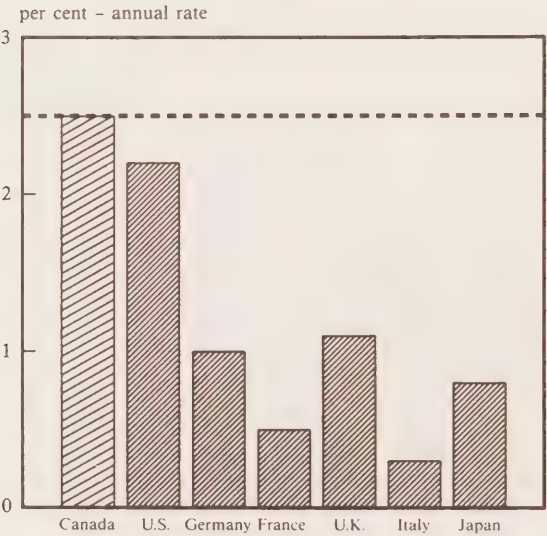
Note: The most recent data point is 1986:Q3, except for France which is 1986:Q2.

Source: OECD Main Economic Indicators

- **Inflation is down and stable** at 4 per cent. It is projected to decline further before the end of the year.

More remains to be done. The tax system will be reformed. The development of resource industries demands close attention, as does the challenge of enhancing regional development. Science and technology will be promoted. A national effort will be made to improve child care. Deregulation will continue.

Chart 3
**Employment Growth
Since September 1984**



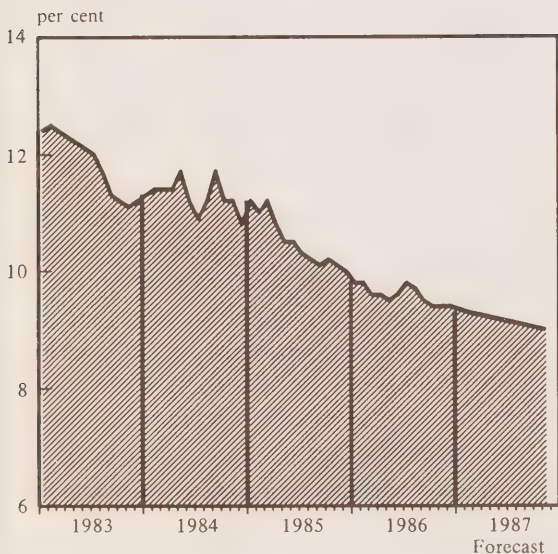
Note: The most recent data point is 1986:Q3, except for the U.K. which is 1986:Q2. Data for France are an Index.

Source: OECD Quarterly Labour Force Statistics

The Economic Renewal program is working. It is delivering more growth, more jobs and more opportunities for Canadians now. It is building new confidence at home and, by changing our image abroad, it is helping to attract the investment that Canada needs. Staying the course is the key to future prosperity.

Chart 4

The Unemployment Rate 1983-1987



- L'inflation est en baisse et stable à 4 pour cent. Elle devrait diminuer encore d'ici la fin de l'année.

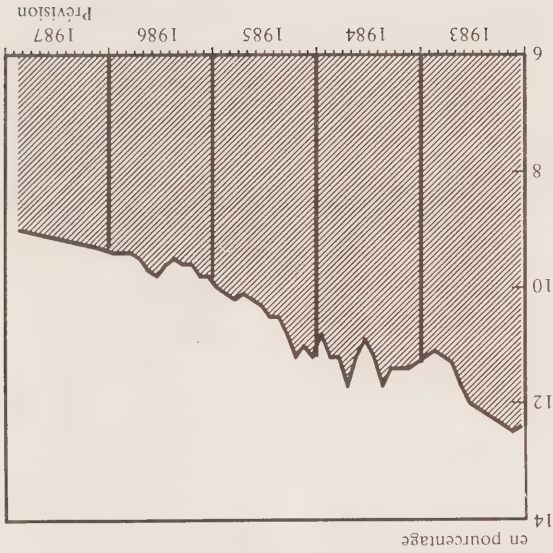
Il reste des progrès à accomplir. Le régime fiscal sera réformé. Le développement des industries d'exploitation de ressources exige une grande attention, tout comme le défi du développement régional. La promotion des sciences et de la technologie sera assurée. Un effort national sera déployé afin d'améliorer la garde des enfants. La déréglementation se poursuivra.

Le programme de Renouveau économique porte fruit. Il se traduit par une croissance plus vigoureuse, des emplois plus nombreux et de meilleures possibilités pour les Canadiens. Il renforce la confiance au pays, et en modifiant notre image à l'étranger, il contribue à attirer au Canada les investissements dont nous avons besoin. Garder le cap, voilà la clé de la prospérité future.

- Les **taux d'intérêt** à court terme ont atteint leur plus bas niveau depuis près de 10 ans.
- Les **taux hypothécaires** sont tombés à leur plus bas niveau depuis neuf ans, ce qui réduit sensiblement les mensualités hypothécaires de milliers de Canadiens.
- La **construction domiciliaire** est à son plus haut en huit ans.
- La **consommation** est plus élevée qu'elle ne l'a été depuis longtemps et contribue considérablement à la croissance.

Graphique 4

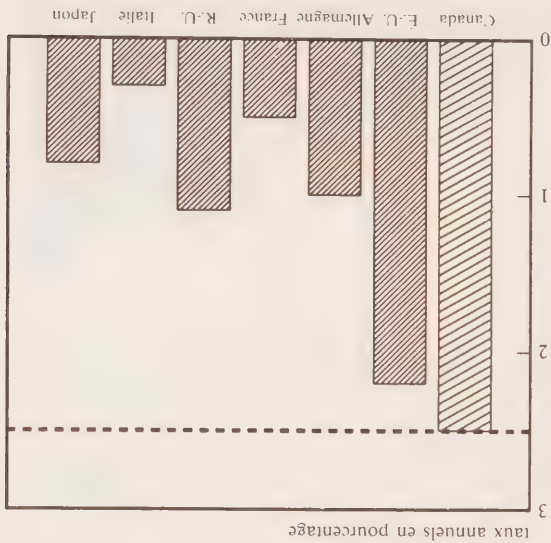
Taux de chômage 1983-1987



- **La croissance de la production au Canada a été de 3.2 pour cent en moyenne par an, rythme *inégale* par nos principaux partenaires commerciaux à l'exception du Japon.**
- **675,000 emplois ont été créés.** Aucun autre grand pays industrialisé au monde n'égale notre bilan de création d'emplois.
- **Le taux de chômage a diminué de deux points.**

Graphique 3

Croissance de l'emploi depuis septembre 1984



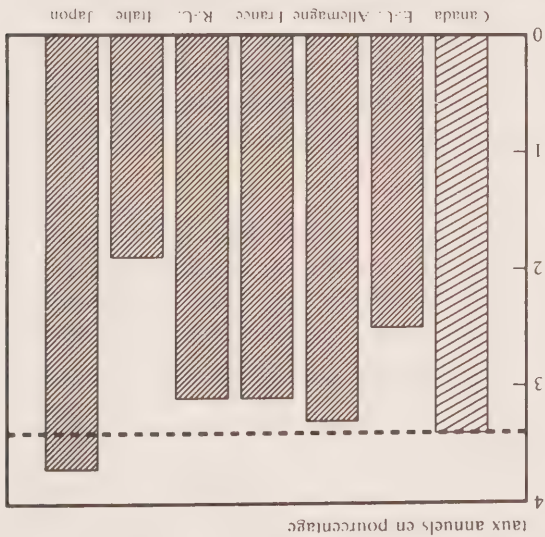
Remarque: Les données les plus récentes correspondent au trimestre de 1986, sauf pour le Royaume-Uni (deuxième trimestre). Pour la France, il s'agit d'un indice.

Source: Statistiques trimestrielles de la population active de l'OCCDE

d'assurer à nos enfants des services de garde de haute qualité et abordables.

Graphique 2

Croissance de la production réelle depuis septembre 1984



Remarque: Les données les plus récentes correspondent au troisième trimestre de 1986, sauf pour la France (deuxième trimestre).

Source: Principaux indicateurs économiques de l'OCDE.

Un bilan de progrès

Les mesures d'orientation prises par le gouvernement au cours des deux dernières années et demie ont eu une incidence positive sur l'économie.

Les résultats enregistrés témoignent éloquentement de la réalité du renouveau économique:

des crédits d'impôt remboursables au titre de la taxe de vente.

- Tous les veufs et veuves âgés de 60 à 64 ans qui sont dans le besoin ont désormais droit à l'allocation au conjoint.

- Les Canadiens invalides, ainsi que les anciens combattants et leurs conjoints survivants, reçoivent maintenant des prestations améliorées.

- Une nouvelle politique a été adoptée pour le règlement des revendications territoriales globales des populations autochtones, et l'on a modifié la Loi sur les Indiens afin d'interdire la discrimination à l'endroit des femmes.

- Une nouvelle Loi sur les divorces a simplifié – et rendu moins coûteuses – les procédures de divorce pour des milliers de Canadiens. Des initiatives sont prises pour assurer l'application des ordonnances de soutien, de garde et de visite des enfants.
- Une nouvelle politique du logement, et des programmes d'habitation complètement remaniés permettent d'orienter le soutien financier vers les Canadiens à revenu modique.

Les programmes sociaux doivent s'adapter à l'évolution des besoins des Canadiens et à la transformation des relations et des responsabilités familiales. Ainsi, par exemple, le gouvernement a amorcé des pourparlers avec les provinces en vue d'établir une stratégie nationale en matière de garderies. L'objectif est

âge variable de départ à la retraite et des prestations d'invalidité et de survivant améliorées.

L'aide fiscale offerte aux personnes qui épargnent en vue de leur retraite principalement au moyen d'un RER est mise en parallèle à l'aide dont jouissent les participants aux régimes de pensions d'employeur. En outre, celles qui ne pourront verser la cotisation maximale au cours d'une année pourront rattraper la différence au cours des sept années suivantes. Le gouvernement a également modifié les règles applicables aux fonds enregistrés de revenu de retraite. Les changements feront des FERR un mécanisme de revenu de retraite plus utile.

On mesure une société à la manière dont elle traite les plus nécessiteux de ses membres. Le gouvernement a amélioré les programmes sociaux en conséquence. Par exemple:

- Les bénéficiaires de l'aide sociale auront de meilleures perspectives d'emploi grâce à des programmes fédéraux-provinciaux spéciaux de trois ans qui ont débuté l'an dernier.

- Les familles à revenu modeste ayant des enfants à charge bénéficient des augmentations du crédit d'impôt pour enfant. En trois ans, le crédit augmentera de 36.5 pour cent, soit de \$140 par enfant, pour passer à \$524.

- Quatre millions de familles et de particuliers à faible revenu reçoivent maintenant

possible de sécurité du revenu, un emploi. De nombreux groupes et particuliers sont confrontés à des obstacles qui les empêchent de participer sur un pied d'égalité. Aussi le gouvernement a-t-il déployé des efforts spéciaux afin d'offrir des possibilités aux Canadiens qui éprouvent des difficultés particulières à trouver un emploi.

Pour s'assurer des emplois satisfaisants, les Canadiens doivent être en mesure de s'adapter à un marché du travail en évolution rapide. Dans le cadre de la stratégie de Planification de l'emploi, le gouvernement a accordé une importance accrue à la formation en cours d'emploi, au perfectionnement professionnel et à l'élimination des obstacles à l'entrée sur le marché du travail.

Pour les Canadiens à la retraite, la clé de l'autonomie est une pension suffisante. Le gouvernement a apporté des améliorations considérables au système de pensions.

Les régimes de retraite offerts par les employeurs relevant de la compétence fédérale doivent maintenant répondre à des normes plus élevées. Un plus grand nombre de Canadiens, et notamment beaucoup de travailleurs à temps partiel, peuvent maintenant adhérer à ces régimes et se constituer une meilleure pension grâce à des règles de dévolution et de transférabilité améliorées. De nouvelles dispositions contribueront à s'assurer que le décès du participant à un régime ou la rupture de son mariage ne laisse pas son conjoint dans le besoin.

Le Régime de pensions du Canada a été placé sur des bases financières plus solides, avec un

Prise en compte des besoins individuels et sociaux

L'Quest. Pour réduire les coûts des agriculteurs, le gouvernement a en fait éliminé les taxes fédérales d'accise sur les carburants à usage agricole et bloqué les tarifs de transport ferroviaire des céréales. Si l'on inclut l'aide au transport et le programme spécial d'aide aux producteurs de céréales de \$1 milliard, le soutien apporté par le gouvernement fédéral aux producteurs canadiens de céréales pour la récolte de 1986 atteindra environ \$3.5 milliards au total.

Le gouvernement est bien résolu à maintenir la compétitivité des céréales canadiennes sur les marchés internationaux. Il continuera d'exercer des pressions devant les instances internationales afin que cesse l'actuelle guerre des subventions.

Depuis le début de son mandat, le gouvernement s'est employé à améliorer le statut du Canada comme nation moderne, tolérante et sensible où les citoyens vivent dans la sécurité et la prospérité. Il s'efforce d'accroître les possibilités pour les Canadiens de participer pleinement à notre société, d'encourager l'initiative et l'autonomie, et d'orienter des ressources limitées en faveur de ceux qui en ont le plus besoin.

Les obstacles à la participation au marché du travail sont particulièrement injustes, car ils privent les individus de la meilleure forme

naturelles a été illustrée en 1986 par l'évolution des marchés de l'énergie et des céréales. Si l'Accord de l'Ouest a instauré le climat favorable aux investissements qui a permis d'enregistrer une activité pétrolière et gazière sans précédent en 1985, ce redressement a pris fin avec l'effondrement des cours mondiaux du brut en 1986. Le gouvernement a entrepris sans tarder, en avril 1986, de modifier la taxe sur les recettes pétrolières et gazières, en majorant le crédit destiné aux petits producteurs et en fixant à zéro le taux de la taxe sur la production des usines de pétrole synthétique de Suncor et Syncrude. Lorsque il est devenu évident que les prix ne se redresseraient pas rapidement, le gouvernement a complètement éliminé la TRPG avant la date prévue.

Les producteurs céréaliers du Canada sont efficaces et très compétitifs à l'échelle internationale. Ils ont cependant été confrontés eux aussi à des événements indépendants de leur volonté. En 1984 et 1985, une aide a été offerte aux producteurs victimes de la sécheresse, dans le cadre des programmes d'assurance-récoltes et d'aide spéciale aux victimes de la sécheresse. La production de céréales s'est redressée en 1986 et a atteint des niveaux record – pour subir alors les effets d'une vive escalade de la guerre des subventions à l'exportation entre les États-Unis et l'Europe. Le gouvernement a réagi en prenant des mesures sans précédent. Face à la chute rapide des prix internationaux des céréales, des paiements record ont été versés au titre de la Loi sur la stabilisation des grains de

Dans la région de l'Atlantique, les disparités sont illustrées par un faible revenu salarial et un taux de chômage élevé. Pour répondre aux préoccupations de cette région, le gouvernement:

- a signé avec Terre-Neuve et la Nouvelle-Écosse des accords énergétiques qui créent un cadre favorable à la mise en valeur du pétrole et du gaz;
- a signé des ententes de développement économique et régional avec les provinces de l'Atlantique;
- offre jusqu'à \$1 milliard en garanties de prêts et en bonifications d'intérêt pour certains investissements effectués dans la région, dans le cadre du Programme Entreprise Atlantique;

- canalise \$600 millions de plus en achats fédéraux vers la région de l'Atlantique;

- a maintenu le crédit d'impôt fédéral à l'investissement pour la région de l'Atlantique et l'a amélioré pour le Cap-Breton;
- établira sous peu un organisme de promotion de la région de l'Atlantique, dont le siège sera situé dans la région et qui coordonnera des initiatives fédérales de développement dans la région.

La vulnérabilité de l'Ouest canadien face aux fortes fluctuations de prix des ressources

assurer et améliorer cet accès, le gouvernement poursuit une politique commerciale à deux volets.

En septembre 1985, le Premier ministre avait proposé des négociations en vue de conclure un accord commercial bilatéral avec les États-Unis. Ces négociations sont maintenant en cours. Le gouvernement entend signer une entente qui est d'une portée globale et offre des avantages clairs et tangibles au Canada. Le Canada a également été l'un des principaux architectes de l'« Uruguay Round » des négociations commerciales bilatérales, amorcé en octobre 1986. Ces négociations porteront sur plusieurs questions nouvelles et traiteront sérieusement, pour la première fois, des problèmes du commerce agricole, comme l'escalade récente des guerres de subventions qui ont nui aux producteurs de céréales du Canada.

La dimension régionale

La vigueur renouvelée de l'économie canadienne masque un certain nombre de problèmes économiques régionaux, notamment dans la région de l'Atlantique et dans l'Ouest canadien, qui dépendent des ressources naturelles. Le Canada n'a guère d'influence sur le prix de ces ressources, qui est fixé au niveau international. Le défi consiste à atténuer les incidences à court terme d'une forte chute des prix et à aider les producteurs à s'adapter aux réalités du marché.

Les défis internationaux

Les entreprises canadiennes sont confrontées à des défis de taille, dans un monde où les mesures et les menaces protectionnistes ne cessent de croître. L'accès aux marchés mondiaux ne peut être pris pour acquis. Pour

La réforme fiscale complètera et renforcera le renouveau économique. Elle inaugurerà une ère d'équité fiscale permettant à l'État de dépendre moins du régime fiscal des particuliers tout en offrant des avantages améliorés aux Canadiens à revenu faible. Elle stimulera l'investissement et contribuera au maintien de la compétitivité du Canada. Elle renforcera la stabilité financière globale, en garantissant mieux que les objectifs de recettes seront atteints, et ce, de manière équitable.

- Le système péréimé de taxe fédérale de vente sera amélioré pour rendre le régime fiscal des particuliers socialement plus progressif et la taxe de vente plus équitable.
 - Le crédit remboursable pour la taxe de vente sera modernisé afin d'être plus équitable et moins discriminatoire.
- en faveur des compagnies devront être éliminées ou fortement réduites. La stratégie fondamentale consiste à s'assurer que les entreprises rentables payent leur juste part de l'impôt fédéral sur les bénéfices des sociétés.

et les objectifs nationaux en matière de sciences et de technologie, ainsi que leur application à la croissance et à la compétitivité du Canada.

Réforme fiscale

L'une des priorités du gouvernement est de préserver l'intégrité du régime fiscal. De nombreuses mesures ont déjà été prises à cette fin – réduction des abus, élimination d'abris fiscaux et instauration d'un impôt minimum de manière que les Canadiens à revenus élevés paient leur part d'impôt.

La prochaine étape est la réforme fiscale, qui inaugurerà une ère nouvelle en mettant en place un système plus juste, plus simple et plus efficace.

Le gouvernement proposera des changements fondés sur les objectifs suivants:

- Des taux d'imposition moins élevés permettront à tous les Canadiens de conserver une plus forte proportion de leurs revenus qu'ils pourront dépenser ou épargner.
- Pour élargir l'assiette fiscale, un large éventail de préférences fiscales, qui bénéficient principalement aux sociétés et aux salariés à revenus supérieurs, seront éliminées, réduites ou modifiées.

- Pour faire baisser les taux d'imposition des sociétés à des niveaux permettant de faire concurrence, toute une série de déductions et autres préférences fiscales

emplois, voilà un défi particulier pour la politique scientifique au Canada.

Le gouvernement apporte son aide. Il a maintenu des encouragements fiscaux que bien peu d'autres pays industrialisés peuvent égaier, notamment la remboursabilité des crédits d'impôt à la R&D pour les petites entreprises canadiennes de recherche-développement. Il a instauré une approche innovatrice du financement de la R&D dans nos universités par des contributions équivalentes des secteurs public et privé, ce qui accroît les ressources disponibles pour la recherche.

Le gouvernement déploie des efforts pour maintenir le Canada à la pointe du progrès scientifique. Le plan spatial canadien, adopté en 1986, s'appuie sur les points forts et les réalisations que nous avons démontrés dans le domaine spatial. Le gouvernement a également conclu un certain nombre d'accords de coopération scientifique et technologique avec les provinces.

Outre le soutien indirect qu'il leur apporte par le biais du régime fiscal, le gouvernement fédéral consacre aux sciences et à la technologie des dépenses directes qui, en 1986-87, atteindront environ \$4 milliards. Avec des dépenses de cet ordre, le gouvernement doit veiller à ce que les fonds bénéficient aux domaines les plus prioritaires de R&D.

Le Premier ministre présidera un Comité consultatif national de la technologie industrielle. Cet organisme évaluera les politiques

l'économie — et, pour renforcer l'importance qu'il attache à ce processus, le Premier ministre a nommé une ministre responsable de la privatisation.

Huit sociétés d'État ont été privatisées jusqu'à présent, notamment Pêcheries Canada, les mines Nanisivik, les Arsenaux Canadiens, Canadair et de Havilland. D'autres privatisations sont à prévoir. La vente de Téléglobe Canada, entreprise de télécommunication avec l'outre-mer, sera bientôt menée à terme. La vente de Fishery Products International est en voie.

La privatisation donne aux anciennes sociétés d'État accès à de nouvelles sources de financement, ce qui les rend plus concurrentielles. Elle donne à chaque Canadien la possibilité d'y participer grâce à un achat d'actions. Enfin, elle peut stimuler les résultats des sociétés d'État vendues. Par exemple, de Havilland a maintenant des commandes en souffrance et a augmenté le nombre d'employés à ses usines de Toronto et de Winnipeg.

Sciences et technologie

À une époque de changement technologique rapide, la recherche-développement est indispensable à la prospérité future du Canada. Le gouvernement est préoccupé par la faiblesse relative des dépenses en R&D du secteur privé. Promouvoir une amélioration de la R&D du secteur privé et de l'innovation industrielle, qui permettent de créer des

Le gouvernement a commencé à vendre les sociétés d'État qui ne répondaient plus aux objectifs de la politique publique. La privatisation peut apporter un regain de vigueur et d'efficacité tant à la société d'État visée qu'à

Privatisation

entre les secteurs commercial et financier. une politique de propriété qui limitera les liens accroîtra leur compétitivité. Elles établiront une gamme plus large d'activités, ce qui tront aux institutions financières d'entreprendre une supervision moderne et efficace; elles permettront de fonder sur la prudence, et à un appareil de un système plus rigoureux de réglementation la sécurité des déposants et des assurés grâce à qui seront présentées cette année renforceront du secteur financier. Les mesures législatives de dépôt en décembre 1986, expose une restructuration fondamentale du cadre réglementaire L'énoncé de politique du gouvernement, monde.

transformations rapides partout dans le pratiques financières ont connu depuis des été mise à jour depuis des décennies, et les certaines parties du secteur financier n'a pas nomie. Pourtant, la législation régissant investissements productifs dont dépend l'économie de chaque Canadien pour effectuer des pal mécanisme permettant de canaliser l'épargne de chaque Canadien. Elles représentent aussi le principal bien-être financier de millions de une position de confiance particulière dans le Les institutions financières occupent au Canada dans leurs régions extracôtières comme si les ressources se trouvaient sur le continent.

l'octroi obligatoire de licences pour les nouveaux produits pharmaceutiques, qui renforceront les droits de propriété intellectuelle dans ce secteur et entraîneront une augmentation appréciable de la R&D. Cela engendrera plus d'emplois de haute qualité pour les Canadiens.

Réglementation et marché

En février 1986, le gouvernement a commencé à améliorer la gestion du processus réglementaire, afin d'éviter tous nouveaux règlements inutiles.

En novembre 1986, il a déposé des mesures

législatives complètes visant à réformer le

cadre réglementaire et à accroître la concurrence dans tous les grands modes de transport

— aérien, ferroviaire, maritime et routier. Ce

cadre concurrentiel permettra aux Canadiens

d'avoir accès à des services de transport effi-

caces, au meilleur prix possible, conformément

aux normes de sécurité les plus élevées.

Le gouvernement a entrepris, peu après son

entrée en fonction, d'alléger la réglementation

et les taxes discriminatoires dans le secteur de

l'énergie. Il a conclu l'Accord de l'Ouest avec

l'Alberta, la Saskatchewan et la Colombie-

Britannique, remplaçant ainsi le Programme

énergétique national par une politique répon-

dant aux préoccupations de l'Ouest canadien.

Nombre de taxes et autres prélèvements sur

l'énergie ont été éliminés. Le gouvernement a

également conclu des accords énergétiques

permettant à Terre-Neuve et à la Nouvelle-

Écosse d'établir des redevances et des taxes

monde que le Canada était de nouveau un pays ouvert aux investisseurs. Les retombées n'ont pas tardé à se faire sentir. Après la première année complète d'activité d'Investissement Canada, les investissements directs nets de l'étranger avaient augmenté de près de 70 pour cent, tandis que les investissements de portefeuille ont plus que doublé. Cela a contribué à la baisse des taux d'intérêt pour les Canadiens ainsi qu'à la création d'emplois.

Politique d'encadrement des entreprises

Dans une économie saine et vigoureuse, c'est le secteur privé qui est source de croissance et d'emplois. Les petites entreprises en constituent un élément dynamique. On estime qu'elles créent huit nouveaux emplois sur 10. Cependant, les entreprises doivent fonctionner dans un cadre qui encourage une concurrence loyale. C'est pourquoi le gouvernement a commencé à instaurer une nouvelle politique «d'encadrement» des entreprises, qui établira de manière claire un meilleur contexte juridique pour les transactions du secteur privé.

Politique de concurrence: Le gouvernement a obtenu un large consensus parmi les intérêts des secteurs public et privé sur une nouvelle loi destinée à **préserver la concurrence**. L'adoption de la nouvelle *Loi sur la concurrence* en juin 1986 apporte une stabilité depuis longtemps souhaitée.

Propriété intellectuelle: Le gouvernement a proposé des modifications de la *Loi sur les brevets* et notamment des dispositions sur

- créer un climat plus favorable à l'entre-prise;
- réaliser ces changements de manière équitable et ouverte.

Les progrès accomplis dans la réalisation de ces objectifs ont sensiblement contribué au renouveau économique du Canada.

Au cours des 2 1/2 dernières années, le gouvernement a pris d'importantes initiatives structurelles afin de promouvoir le renouveau économique. Il ne s'agit pas de mesures disparates. Ces initiatives s'inscrivent dans la stratégie visant à renforcer la capacité des entreprises canadiennes de concurrencer leurs rivales sur le marché global.

Élimination des obstacles à la croissance

Pour remettre de l'ordre dans ses affaires, le gouvernement a établi un Groupe de travail ministériel chargé de l'examen des programmes, qui avait pour mission d'améliorer l'efficacité et l'efficience de l'État. Nombre des propositions du groupe de travail ont été adoptées. La fonction publique est réduite et plus efficiente. D'ici 1990-91, le nombre de postes dans la fonction publique aura diminué de 15,000.

Le gouvernement a également encouragé de façon active les investissements de l'étranger. L'abrogation de la *Loi sur l'examen d'investissements étranger* en 1985 et la création d'Investissement Canada ont indiqué au

fois en trois décennies, le déficit a diminué pendant trois années consécutives, fléchissant de \$38.3 milliards en 1984-85 à:

\$34.4 milliards en 1985-86

\$32.0 milliards en 1986-87

\$29.3 milliards en 1987-88 (projeté)

Le majeure partie de cette amélioration a été le fait des mesures de contrôle des dépenses publiques. Au cours des trois années prenant fin en 1987-88, les dépenses de programmes fédéraux – les sommes assumant le financement de toutes les activités sauf le service de la dette publique – n'auront en moyenne augmenté que de 2.8 pour cent par an, contre près de 14 pour cent par an au cours des quatre années précédentes.

Le coût réel de l'Etat est en diminution. Cette baisse relative des dépenses de programmes représente 69 pour cent de la réduction du déficit en proportion du produit intérieur brut (PIB).

Promotion de la croissance dans le secteur privé

Une gestion financière éclairée n'est que l'un des éléments du renouveau économique. Pour jeter les fondations d'une croissance et d'une création d'emplois soutenues dans un monde concurrentiel, le gouvernement s'est fixé trois autres objectifs:

- rendre l'Etat plus efficient dans ses activités et moins interventionniste dans le secteur privé;

Bilan d'action

Amélioration de la situation financière

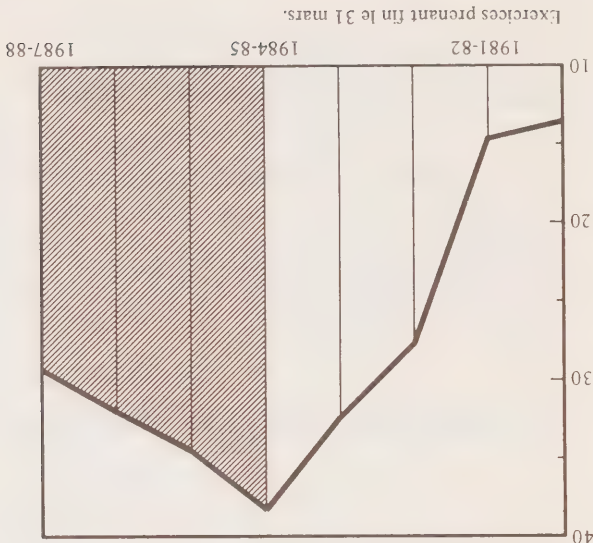
La poursuite des progrès économiques du Canada dépend du maintien d'une politique conforme au sens de la responsabilité financière. Régler le problème des déficits et de la dette, c'est en fin de compte, améliorer le bien-être des Canadiens. Après des années de dépenses effrénées, le contrôle du déficit est devenu la clé d'une croissance durable, de la création d'emplois productifs et de nouvelles possibilités au Canada.

Le gouvernement s'est largement acquitté de son engagement de rétablir le sens de la responsabilité financière. Pour la première

Graphique 1

Le déficit dans les années 80

en milliards de dollars



s'est donc donné pour mission de remettre de l'ordre dans ses finances. Le sens de la responsabilité financière signifiait une réduction du déficit et un ralentissement de la croissance de la dette nationale. Le gouvernement devait restreindre ses dépenses et apprendre à gérer ses activités plus efficacement. La taille de l'État devait être réduite.

Cependant, le renouveau économique signifiait bien plus encore. Il fallait réorienter le rôle de l'État afin qu'il rétablisse un cadre plus propice à la croissance et à la création d'emplois, fasse moins obstacle au changement et à l'innovation, et contribue à l'amélioration de la compétitivité du Canada.

Il fallait adopter des politiques qui viennent en aide à la petite entreprise, favorisent l'esprit d'entreprise et de risque, stimulent l'innovation et instaurent un climat favorable à la création et à l'essor d'entreprises nouvelles.

Il fallait rendre l'économie canadienne plus dynamique, plus souple et plus concurrentielle sur les marchés internationaux.

Il fallait non pas réduire les dépenses pour le simple plaisir de le faire, mais concentrer nos efforts sur la manière de mieux s'acquitter des fonctions revenant à l'État et laisser le secteur privé accomplir ce qu'il fait le mieux: créer des emplois pour les Canadiens.

Pour que ces nouvelles politiques portent fruit, il fallait qu'elles soient équitables et conformes à l'esprit fondamental de compassion, de tolérance et de justice qui nous caractérise.

Tels étaient les défis. Voici les résultats.

En septembre 1984, lorsque le gouvernement actuel est entré en fonction, la nécessité d'un renouveau économique s'imposait. Le taux de chômage atteignait près de 12 pour cent. La confiance était au plus bas dans le secteur privé. Le climat des investissements était instable.

Quinze années de déficits budgétaires ininterrompus avait porté la dette nationale à \$200 milliards – soit près de \$23,000 par ménage canadien.

L'État en était venu à intervenir dans tous les domaines. Des règlements surposés – auxquels s'ajoutait un éventail ahurissant de subventions et de préférences fiscales – faussaient les décisions d'investissement et les pratiques commerciales.

La performance économique était décevante. L'économie avait recommencé à progresser, mais les effets de la récession se faisaient encore sentir. Les taux d'intérêt étaient beaucoup trop élevés, nuisant aux investissements et à la consommation. La hausse rapide de la dette publique faisait peser des incertitudes croissantes sur les perspectives économiques du Canada. Il fallait renverser ces tendances. En novembre 1984, le gouvernement exposa sa philosophie de gestion économique et son plan de redressement dans *Un programme de renouveau économique*.

Il fallait assurément rétablir le sens de la responsabilité financière; le gouvernement

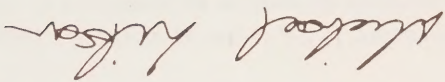
Avant-propos

En novembre 1984, le gouvernement publiait *Un programme de renouveau économique*, document où il exposait la voie à suivre pour redonner vigueur à l'économie canadienne languissante.

Le Programme s'attaquait aux grands défis économiques auxquels est confrontée une nation qui doit se tailler une place dans un monde chaque jour plus concurrentiel. Il soulignait la nécessité d'encourager l'initiative dans le secteur privé, le besoin de rendre l'État moins interventionniste et plus efficient, et l'obligation de rétablir une saine gestion financière.

Bien des progrès ont été réalisés. Le Programme exposait une série de principes de gestion économique, principes que nous avons mis en pratique. C'était un programme d'action, et nous avons agi.

Cette brochure fournit un bref rappel des mesures prises par le gouvernement et décrit les progrès accomplis dans la réalisation des objectifs que nous avons exposés.



L'honorable Michael Wilson
Ministre des finances

Pour assurer le renouveau économique

Un résumé des principes et progrès

le 18 février 1987



Canada